

## KEPLER ACTIVE WORLD PORTFOLIO (IT)

### Globaler Mix von Anlageklassen

#### ANLAGESCHWERPUNKT

Das KEPLER Active World Portfolio veranlagt dynamisch innerhalb folgender Bandbreiten:

- 0 % bis 100 % Anleihen,
- 0 % bis 100 % Geldmarktprodukte,
- 0 % bis 100 % Aktien,
- 0 % bis 20 % Rohstoffwerte,
- 0 % bis 20 % Wandelanleihen.

Die Anlagestrategie kann unter Einsatz verschiedener Anlageinstrumente (Einzeltitel, ETFs, Fonds, Derivative Instrumente) flexibel umgesetzt werden.

#### ZIELMARKT

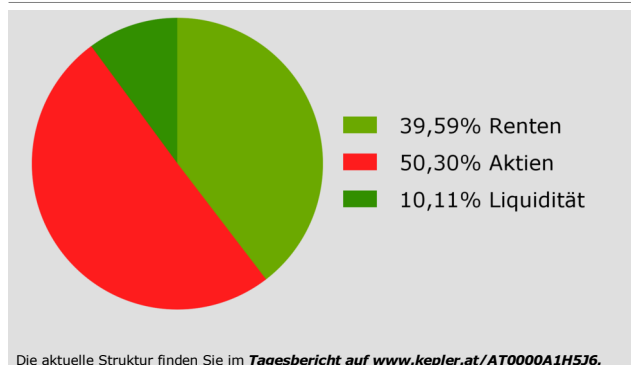
- Privatanleger, professionelle Anleger
- Vertrieb in Österreich, Deutschland
- Anlagehorizont ab 7 Jahre
- Täglicher Handel möglich

#### RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL (laut KID)

← Typischerweise geringere Ertragschance    Typischerweise höhere Ertragschance →  
← Niedrigeres Risiko    Höheres Risiko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

#### PORTFOLIOSTRUKTUR (Assetklassen) 30.11.2018



#### KURZPORTRAIT

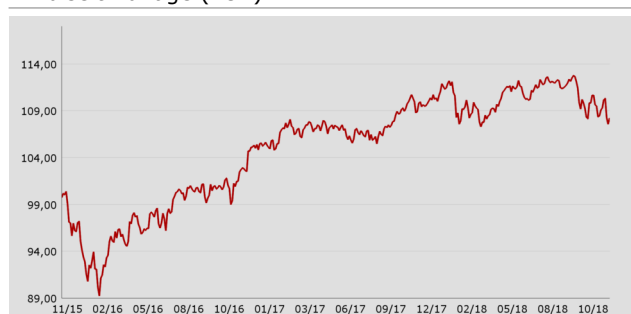
14.12.2018

Fondsvolumen (in Mio. EUR)	154,72
Fondsmanager	Mag. Thomas Etzlstorfer
Fondsaufgabe	24.11.2015
Ausgabeaufschlag (AGA)	bis zu 3,00 %
Verwaltungsgebühr	0,60 % p.a. + Erfolgsgebühr*
Rechnungsjahr	01.05. - 30.04.
Ausschüttungstermin	15.07.
ISIN thesaurierend (T) IT	AT0000A1H5J6

#### WERTENTWICKLUNG

14.12.2018

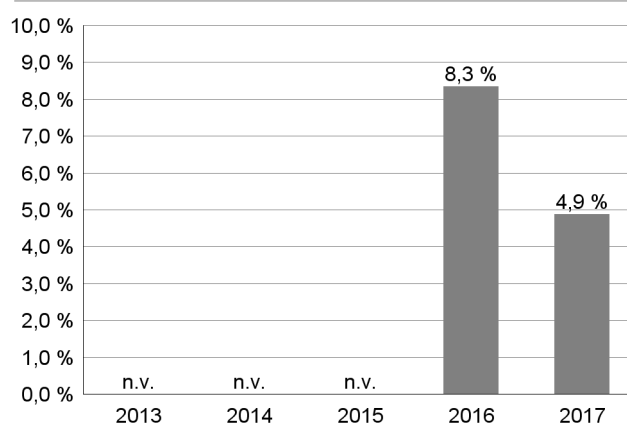
in % seit Auflage (EUR)



Performance p.a.	seit Beginn	10 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	1 Jahr
vor AGA	2,61 %	n.v.	n.v.	3,88 %	-1,94 %
nach AGA	1,63 %	n.v.	n.v.	2,86 %	-4,80 %

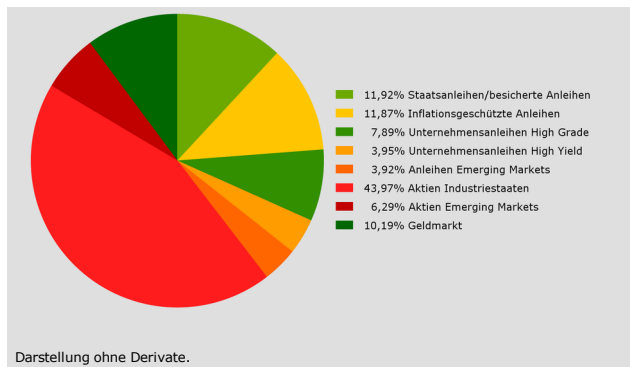
#### WERTENTWICKLUNG

in % jährlich (EUR; max. 10 Jahre)



Angaben über die Wertentwicklung (nach OeKB-Methode bzw. BVI-Methode ermittelt, basierend auf den veröffentlichten Fondspreisen bzw. bei der Aussetzung der Auszahlung des Rücknahmepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte) **beziehen sich auf die Vergangenheit und stellen daher keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Entwicklung dar.** Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten (wie beispielsweise Depotgebühr) nicht berücksichtigt. Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich auf die Wertentwicklung ertragserhöhend oder ertragsmindernd auswirken.

**PORTFOLIOSTRUKTUR (Anlageklassen) 30.11.2018**



**FONDSKENNZAHLEN**

30.11.2018

Volatilität (3 Jahre p.a.)	6,39 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,58
Duration (ohne Aktien)	3,24 Jahre
Durchschnittliche Restlaufzeit (ohne Aktien)	1,77 Jahre
Rendite (ohne Aktien)	3,07 %

**TOP 5 POSITIONEN**

30.11.2018

Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq.	5,87 %
KEPLER Risk Select Aktienfonds (T)	5,52 %
MAT Real Protect	4,96 %
MUL-L.EO 2-10Y Inf.Expect.U.E.	4,93 %
UBAM-Europe Equity	4,76 %

**FONDSPREISE**

14.12.2018

	Währung	Errechneter Wert
AT0000A1H5J6 (T) IT	EUR	133,51

**LETZTE AUSSCHÜTTUNG**

16.07.2018

	Währung	Ausschüttung
AT0000A1H5J6 (T) IT	EUR	0,7331

Bei den Ausschüttungsdaten handelt es sich um Bruttoangaben je Anteil. Die Ausschüttung bei T-Tranchen entspricht idR der KEST für österreichische Privatanleger.

**BERICHT FONDSMANAGER**

30.11.2018

Das KEPLER Active World Portfolio investiert in eine Vielzahl von Anlagekategorien und hat große Anlagefreiheiten. Dadurch kann auf Veränderungen am Markt rasch reagiert werden. Unter- bzw. Überbewertungen im Portfolio ergeben sich durch die Beurteilung verschiedener Bewertungskennzahlen, makroökonomischer Daten und marktpsychologischer Faktoren.

Zu Monatsbeginn mussten die internationalen Aktienmärkte Kursverluste hinnehmen. Gegen Ende des Monats konnten sich diese wieder gut erholen. Die europäischen Börsen hinkten wiederum hinterher. Der ungelöste Brexit sowie die Budgetstreitigkeiten zwischen Italien und der EU sorgten für Unsicherheit an den Märkten. Während der volatileren Marktphasen zeigten sich europäischen Staatsanleihen als sichere Häfen und verbuchten Kursgewinne. Spreadprodukte, wie High-Grade-, High-Yield-Unternehmensanleihen und Anleihen aus den Emerging-Markets-Ländern (hard currency) verbuchten geringfügig höhere Risikoaufschläge. Die Behavioral-Finance-Indikatoren befinden sich trotz höherer Marktschwankungen weiterhin im neutralen Bereich. Die Aktienbewertungen erachten wir als fair, womit wir an der neutralen Gewichtung zwischen Aktien und Anleihen festhalten. Die stärkere Beimischung defensiverer Aktienstrategien bleibt bestehen. Zuletzt wurde das Gewicht verstärkt auf Value-Titel gelegt.

**IHRE VORTEILE**

- Globale Mischung von Anlageklassen wie zB Anleihen, Aktien und Alternative Investments mit hohen Bandbreiten
- Dynamische Vermögensaufteilung unter Berücksichtigung der Marktpsychologie
- Aktiver Managementansatz mit fundierter Titelselektion

**RISIKEN**

- Veranlagungen an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten unterliegen marktbedingten Kursschwankungen
- Währungsschwankungen bei Nicht-Euro-Veranlagungen können sich ertragsmindernd auswirken
- Nur für Anleger mit einem Anlagehorizont ab 7 Jahren geeignet

**Hinweis: Im Rahmen der Anlagestrategie kann in beträchtlichem Ausmaß in Investmentfonds, Bankeinlagen und Derivate investiert werden. Der Fonds weist eine erhöhte Volatilität (hohe kurzfristige Schwankungen) auf.**

\*) Die verrechnete Verwaltungsgebühr (fix + Erfolgsgebühr) darf 1,10 % p.a. nicht übersteigen. Nähere Details siehe Pkt. 14 des Prospekts bzw. auf Anfrage bei der KEPLER-FONDS KAG.

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Marketingmitteilung, die von der KEPLER-FONDS Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (KEPLER-FONDS KAG), 4020 Linz, Österreich, erstellt wurde. Sie wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Diese Marketingmitteilung stellt weder eine Anlageberatung, eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf noch ein Angebot oder eine Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Veranlagungen dar. Die enthaltenen Angaben, Analysen und Prognosen basieren auf dem Wissenstand und der Markteinschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung – vorbehaltlich von Änderungen und Ergänzungen. Die KEPLER-FONDS KAG übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit der Inhalte und für das Eintreten von Prognosen. Die Inhalte sind unverbindlich. Da jede Anlageentscheidung einer individuellen Abstimmung auf die persönlichen Verhältnisse (z.B. Risikobereitschaft) des Anlegers bedarf, ersetzt diese Information nicht die persönliche Beratung und Risikoaufklärung durch den Kundenberater im Rahmen eines Beratungsgesprächs. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass Finanzinstrumente und Veranlagungen mitunter erhebliche Risiken bergen. Aus der Veranlagung können sich steuerliche Verpflichtungen ergeben, die von den jeweiligen persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängen und künftigen Änderungen unterworfen sein können. Diese Information kann daher nicht die individuelle Betreuung des Anlegers durch einen Steuerberater ersetzen. Die beschränkte Steuerpflicht in Österreich betreffend Steuerausländer impliziert keine Steuerfreiheit im Wohnsitzstaat. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass sich die Zusammensetzung des Fondsvermögens in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Regelungen ändern kann. Der aktuelle Prospekt (für OGAW) sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen - Kundeninformationsdokument (KID) sind in deutscher Sprache bei der KEPLER-FONDS KAG, Europaplatz 1a, 4020 Linz, den Vertriebsstellen sowie unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at) kostenlos erhältlich. Ausführliche Risikohinweise und Haftungsausschluss unter [www.kepler.at](http://www.kepler.at).